



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE  
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023**

## **Organi del Fondo:**

### **CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Cenciotti Massimo

#### **Vice Presidente**

Giuliani Paola

#### **Consiglieri**

Delbarba Gianluca

Fuoco Rosario

Leonessi Lucia Eva

Lomonaco Raffaele

Mascia Monica

Mauro Demetrio Franco

Miccoli Donatello

Pischedda Massimiliano

Quintarelli Silvano

Segale Daniela

### **COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI**

#### **Presidente**

Iovino Mauro

#### **Componenti effettivi**

Allegra Dario

Deidda Gagliardo Matteo

Gabriele Vico Valentino

#### **Supplenti**

Esposito Antonella

Marconetto Giovanni Pietro

### **DIRETTORE GENERALE DEL FONDO**

Cardillo Salvatore

**PREVIAMBIENTE**  
**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE**  
**DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**  
**c.f. 97153720582**  
**Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005**

**Indice**

**BILANCIO**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 - Conto Economico**

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Bilanciato**

**3.2.1 – Stato Patrimoniale**

**3.2.2 – Conto Economico**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Garantito**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Azionario**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	5.017.109	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	1.920.662.301	1.531.277.812
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.836.496	16.010.287
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	24.972.652	24.178.055
<b>50</b>	Crediti di imposta	6.577.900	23.198.376
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.960.066.458</b>	<b>1.594.664.530</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	27.367.949	26.325.500
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	658.462.012	391.084.492
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.836.496	16.010.287
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	3.951.532	2.985.168
<b>50</b>	Debiti di imposta	130.451	7.190
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>692.748.440</b>	<b>436.412.637</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.267.318.018</b>	<b>1.158.251.893</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## 2- CONTO ECONOMICO

		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	27.917.626	27.655.279
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-698.876	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	103.915.373	-122.333.206
<b>40</b>	Oneri di gestione	-5.137.121	-4.745.339
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	98.079.376	-127.078.545
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-179.949	-121.330
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>125.817.053</b>	<b>-99.544.596</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-16.750.928</b>	<b>23.191.186</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>109.066.125</b>	<b>-76.353.410</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non gestisce direttamente le rendite che sono state erogate fino a giugno 2022 dalla società Generali Italia spa e da luglio 2022 dalla società UnipolSai assicurazioni Spa.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte della Deloitte & Touche.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha affidato la Funzione di Gestione dei Rischi per il triennio 2023-25 e nominato quale Responsabile della Funzione Stefano Castrignanò, Legale Rappresentante della società *Italian Welfare srl*. Ai sensi della citata Deliberazione il Cda ha affidato per il triennio 2023-25 la Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione Fabio Giuseppe Rosario Di Rosa, partner della società *Regulatory Consulting*.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il "Fondo Nazionale Pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori, esclusi i dirigenti, assunti con qualsiasi tipo di rapporto di lavoro purché previsto dai rispettivi CCNL applicati dalle imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, di pulizia e servizi integrati/multiservizi , di consorzi e enti di industrializzazione, delle imprese operanti nella distribuzione, recapito e servizi postali, delle imprese esercenti servizi postali in appalto e settori affini, i quali presentino domanda di associazione. Sono altresì destinatari del fondo pensione i familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti.
- b) I lavoratori con i predetti rapporti di lavoro che aderiscono al fondo a seguito di conferimento, ancorché in forma tacita, del solo trattamento di fine rapporto di lavoro ai sensi dell'art.8, comma 7, del d.lgs. n. 252/2005;
- c) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- d) Possono inoltre essere associati, attraverso forme di adesione esplicita nonché per via del conferimento tacito del TFR i lavoratori e conseguentemente el imprese da cui dipendono, i cui rapporti di lavoro siano regolati da CCNL stipulati da almeno una delle organizzazioni sindacali di rappresentanza dei lavoratori ed almeno una delle organizzazioni datoriali di cui all'art. 1, comma 1, dello Statuto del fondo pensione;
- e) Possono inoltre essere associati al fondo i lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle organizzazioni stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini, nonché i dipendenti ed i dirigenti del fondo pensione. In tal caso non opera l'associazione al fondo delle predette organizzazioni;
- f) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo;
- g) Dal 01/01/2018 sono soci del Fondo PREVIAMBIENTE i lavoratori che sono stati iscritti attraverso la cosiddetta "adesione contrattuale".

### **Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse**

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato

A partire dal 01.01.2023 è stata inserita una nuova opzione di investimento denominata comparto Azionario.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/2014, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

## COMPARTO GARANTITO

### **Categoria del comparto: Garantito.**

**Finalità della gestione:** Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** È prevista la garanzia di restituzione del capitale versato dall'iscritto a scadenza della durata della convenzione con il Gestore e al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per invalidità permanente o inoccupazione;
- riscatto per decesso.

**Orizzonte temporale:** breve/medio periodo (fino a 5 anni).

**Grado di rischio:** Basso.

### **Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM e liquidità.

*Area geografica di investimento:* prevalentemente Area Euro

*Rischio cambio:* gestito attivamente

### **Benchmark:**

- 85% ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity - ticker Bloomberg LEC3
- 6,75% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government - ticker Bloomberg EG01
- 1,25% ICE BofA Euro Government Index - ticker Bloomberg EG00
- 0,75% ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index - ticker Bloomberg EG0I
- 1,50% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index - ticker Bloomberg ER02
- 0,75% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index- ticker Bloomberg EMGB
- 4% MSCI World Hedged to Eur Net TR N EUR- ticker Bloomberg MXWOHEUR

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore Credit Suisse (Italy) Spa.

## COMPARTO BILANCIATO

### Categoria del comparto: Obbligazionario misto

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale:** medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

**Grado di rischio:** medio.

#### **Politica di investimento:**

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it). La politica di gestione prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30% inclusivo di Private Equity), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'*asset allocation* volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati. È inoltre prevista la possibilità di investire in strumenti non quotati su mercati regolamentati ("mercati privati") sino a un massimo del 10%. Allo stato attuale il Fondo ha deliberato l'investimento del FIA "Fondo di Fondi Private Equity Italia" (impegno pari a 15 milioni di euro)

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole previste dai rispettivi Regolamenti di gestione.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

**Benchmark:**

- 16,23% Merrill Lynch Euro Government Bill - ticker Bloomberg EGB0
- 10,82% Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years - ticker Bloomberg EMU1
- 12,95% Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi - ticker Bloomberg JPCAEU3M
- 30% Merrill Lynch Euro Broad Market index - ticker Bloomberg EMU0
- 14% MSCI ACWI ESG Leaders Index - ticker Bloomberg NE703303
- 16% MSCI World Total Return Net Dividend in Euro - ticker Bloomberg MSDEWIN

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori, con indicazione della percentuale del patrimonio a ciascuno conferita:

- ARCA SGR S.p.A. 27,05%;
- BLACKROCK 30%;
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 15,75% (mandato passivo);
- FISHER INVESTMENT IRELAND 13,8%;
- PIMCO 12,95%.
- FOF PRIVATE EQUITY ITALIA gestito da FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO SGR SPA 0,45%

**COMPARTO AZIONARIO****Categoria del comparto: Azionario**

**Finalità della gestione:** La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

**Garanzia:** assente.

**Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 10 anni dal pensionamento)

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it). La politica di gestione prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 70%) obbligazioni e liquidità (circa 30%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata. L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Il gestore attua una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Strumenti finanziari: Le risorse del comparto possono essere investite negli strumenti contemplati nel DM n. 166/2014, nel rispetto limiti ivi previsti. L'utilizzo di OICVM sarà consentito inizialmente fino al

100% del mandato e potrà essere ridotto in funzione delle dimensioni del patrimonio del comparto, inoltre è ammesso l'investimento in titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR (in via residuale) inoltre è previsto il ricorso a derivati. È consentito l'impiego di contratti futures e opzioni su titoli di Stato, tassi di interesse dell'area OCSE e su indici azionari dei paesi OCSE, strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap, e forward sulle valute (dollaro statunitense, dollaro canadese, dollaro australiano, dollaro neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese e corona danese). L'investimento in tali strumenti è a discrezione del gestore in un'ottica di efficiente gestione del patrimonio affidato in gestione.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: la valuta di riferimento è l'euro, il rischio di cambio è gestito attivamente nei limiti massimi previsti dal dm.166 del 2014.

#### **Benchmark:**

- 21% MSCI World Net TR EURO - ticker Bloomberg MSDEWIN
- 9% MSCI Emerging Markets Net TR EURO - ticker Bloomberg MSDEEEMN
- 40% MSCI World 100% Hedged to EURO Net TR - ticker Bloomberg MXWOHEUR
- 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index\_Euro Hedged - ticker Bloomberg LEGATREH

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore FISHER INVESTMENT IRELAND.

#### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, nel 2022 si è concluso il mandato affidato a GENERALI ITALIA SPA e il Fondo Pensione, dopo una selezione effettuata in maniera accentrata da Assofondipensione, ha stipulato con la compagnia UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA, con sede legale in Bologna via Stalingrado 45, un'apposita convenzione con decorrenza 20 giugno 2022.

#### **Depositario**

Come previsto dal D.M. n.166/2014 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Depositario", che dal 01 Febbraio 2009 è BNP PARIBAS Securities Services con sede a Milano.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel D.M. n.166/2014.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2023 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, da quanto esplicitamente riportato nella presente Nota Integrativa.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2023, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio; si precisa che non si sono verificati, successivamente alla data di riferimento del bilancio, eventi tali da rendere necessaria la modifica dei dati del bilancio stesso. Si precisa altresì che le considerazioni inerenti alla continuità operativa del Fondo, non subiscono variazioni a causa della perdurante crisi geopolitica che ha portato al conflitto russo ucraino e dai possibili effetti sull'andamento dei mercati nel prevedibile futuro, in quanto l'operatività futura del Fondo è sostenuta essenzialmente dalla componente di contribuzione a carico degli iscritti.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono le operazioni negoziate ma non ancora regolate con contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi; pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e

da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo; essi riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Per un maggior dettaglio relativamente alla valutazione di questa tipologia di strumenti finanziari, si rimanda a quanto riportato nello SLA.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

### **Fase di erogazione delle rendite**

Il Fondo ha posto in essere le operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti. Mentre l'attività diretta di erogazione delle stesse è stata affidata alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA fino al 19 giugno 2022 e alla Compagnia UnipolSai Assicurazioni Spa a decorrere dal 20 giugno 2022, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti è pari a 111.048 unità, mentre il numero delle aziende aderenti al fondo, con almeno un aderente attivo, è pari a 1.431.

Il criterio di estrazione del numero delle aziende utilizzato quest'anno è allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono esposte le aziende con iscritti attivi non cessati.

	<b>ANNO 2023</b>	<b>ANNO 2022</b>
Aderenti attivi	111.048	102.514
Aziende	1.431	1.353

### **FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA**

⇒ Lavoratori attivi: 111.855

Comparto Garantito: 84.308

Comparto Bilanciato: 27.283

Comparto Azionario: 264

### **FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

⇒ Pensionati: 48

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (111.855) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2023. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	<b>COMPENSI 2023</b>	<b>COMPENSI 2022</b>
AMMINISTRATORI	113.450	108.250
SINDACI	48.855	66.539

### **Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile**

	<b>COMPENSI 2023</b>	<b>COMPENSI 2022</b>
Deloitte & Touche S.p.A.	24.000	24.000

L'importo del compenso indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi

pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

La tabella riporta la numerosità del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dirigenti e funzionari	3	3
Restante personale	7	6
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del fondo.

#### **Deroghe e principi particolari**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### **3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo**

#### **3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>5.017.109</b>	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.016.990	-
10-d) Depositi bancari	119	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.920.662.301</b>	<b>1.531.277.812</b>
20-a) Depositi bancari	81.817.220	127.551.427
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	669.424.240	508.863.877
20-d) Titoli di debito quotati	190.236.679	226.603.939
20-e) Titoli di capitale quotati	301.188.248	251.750.272
20-f) Titoli di debito non quotati	24.499.200	21.957.686
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	5.035.045	16.193.412
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.778.106	2.580.312
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.362.330	2.507.355
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	143.356	486.448
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	642.445.295	372.132.445
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	732.582	650.639
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>2.836.496</b>	<b>16.010.287</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>24.972.652</b>	<b>24.178.055</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	23.103.162	23.934.064
40-b) Immobilizzazioni immateriali	49	2.327
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.595.512	21.977
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	273.929	219.687
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>6.577.900</b>	<b>23.198.376</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.960.066.458</b>	<b>1.594.664.530</b>

### 3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>27.367.949</b>	<b>26.325.500</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	27.367.949	26.325.500
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>658.462.012</b>	<b>391.084.492</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	15.760.736	18.637.631
	20-e) Debiti per operazioni forward	255.981	314.416
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	642.445.295	372.132.445
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>2.836.496</b>	<b>16.010.287</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.951.532</b>	<b>2.985.168</b>
	40-a) TFR	1.508	1.475
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	939.538	537.488
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.010.486	2.446.205
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>130.451</b>	<b>7.190</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>692.748.440</b>	<b>436.412.637</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.267.318.018</b>	<b>1.158.251.893</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	33.289.487	31.836.003
	Contributi da ricevere	-33.289.487	-31.836.003
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	4.434.766	5.294.098
	Ristori da ricevere	-4.434.766	-5.294.098
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	23.222	21.334
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-23.222	-21.334
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-22.229.737	-6.040.929
	Controparte c/contratti futures	22.229.737	6.040.929
	Valute da regolare	-30.879.730	-32.496.776
	Controparte per valute da regolare	30.879.730	32.496.776

### 3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>27.917.626</b>	<b>27.655.279</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	138.927.890	132.309.728
10-b) Anticipazioni	-29.346.078	-28.046.334
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.302.061	-27.299.318
10-d) Trasformazioni in rendita	-523.275	-770.113
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-47.754.915	-48.538.773
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-3.084.051	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	116	89
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-698.876</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	119	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-415.475	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-283.520	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>103.915.373</b>	<b>-122.333.206</b>
30-a) Dividendi e interessi	15.883.182	9.517.421
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	87.615.686	-131.886.575
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	416.505	35.948
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-5.137.121</b>	<b>-4.745.339</b>
40-a) Societa' di gestione	-4.825.211	-4.440.178
40-b) Depositario	-311.910	-305.161
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>98.079.376</b>	<b>-127.078.545</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-179.949</b>	<b>-121.330</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.088.242	4.628.928
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-766.104	-771.108
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.185.207	-971.509
60-d) Spese per il personale	-729.530	-599.156
60-e) Ammortamenti	-15.666	-28.661
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	438.802	66.381
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.010.486	-2.446.205
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>125.817.053</b>	<b>-99.544.596</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-16.750.928</b>	<b>23.191.186</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>109.066.125</b>	<b>-76.353.410</b>

### Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
<b>BILANCIATO</b>	1.896.685	41,58%
<b>GARANTITO</b>	2.659.175	58,29%
<b>AZIONARIO</b>	5.948	0,13%
<b>Totale</b>	<b>4.561.808</b>	<b>100%</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 24.972.652**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 23.103.162**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
  - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 17.628.307
  - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 3.051.879
  - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spese 2.298.828
  - C/c n. 000801822402 Conto corrente coperture accessorie 91.753
  - C/c n. 000001822401 Conto di transito 9.960
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 108;
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2024, pari a € 22.904;
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2024, pari a € -577.

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 49**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Software	49
<b>Totale</b>	<b>49</b>

**c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 1.595.512**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	8.092
Macchine e attrezzature d'ufficio	15.049
Immobile	1.572.371
<b>Totale</b>	<b>1.595.512</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 273.929**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	157.118
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	42.776
Anticipo a Fornitori	28.150
Risconti Attivi	17.358
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	14.205
Depositi cauzionali	13.501
Altri Crediti	601
Crediti verso Erario	220
<b>Totale</b>	<b>273.929</b>

La voce Crediti verso Gestori fa riferimento prevalentemente ai crediti da operazioni di prestito titoli di competenza IV trimestre 2023 che saranno liquidate nei primi mesi del 2024.

I Crediti verso aderenti per liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

Gli Anticipo fatture proforma così come Anticipo a Fornitori fanno riferimento a pagamenti verso terzi fornitori per i quali il Fondo è in attesa di ricevere il documento definitivo.

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione.

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2024 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	12.448
Fornitura servizi	4.910
<b>Totale</b>	<b>17.358</b>

## Passività

### 40 – Passività della gestione amministrativa

€ 3.951.532

#### a) TFR

€ 1.508

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2023 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 939.538

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

- **Debiti verso Fornitori**

Descrizione	Importo
Fornitori	324.831
Fatture da ricevere	192.481
<b>Totale</b>	<b>517.312</b>

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso del service amministrativo, di organi sociali, della società di revisione, ed alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2023.

- **Altri Debiti**

Descrizione	Importo
Debiti per coperture accessorie	137.597
Altre passività gestione amministrativa	106.449
Debiti verso Amministratori	43.464
Debiti verso Sindaci	7.413
Debiti verso Gestori	3.690
Altri debiti	2.882
<b>Totale</b>	<b>301.495</b>

- **Personale dipendente**

Descrizione	Importo
Personale conto ferie	29.308
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	25.506
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	17.030
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	6.488
Debiti verso Fondi Pensione	5.984
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.613
Debiti vs Fondo assistenza sanitaria	760
Debiti verso Previndai	663
Debiti verso INAIL	426

Personale conto banca ore	379
<b>Totale</b>	<b>88.157</b>

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo. Tale importo viene poi correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato alle singole posizioni.

- **Ritenute da versare**

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	16.651
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	8.127
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	7.292
Erario addizionale regionale	355
Erario addizionale comunale	149
<b>Totale</b>	<b>32.574</b>

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 3.010.486**

In questa voce è riportato, come da indicazione della Commissione di Vigilanza, il residuo delle quote e degli altri proventi incassati a copertura delle spese amministrative, destinato alle spese di promozione, formazione e sviluppo del Fondo che si prevede di effettuare nei prossimi esercizi.

Le quote ed i proventi che alimentano in aumento le somme che residuano in tale voce sono prevalentemente composti:

- i. dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione;
- ii. dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati;
- iii. dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive.
- iv. da altri proventi quali gli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente.

Più in particolare, tali risorse sono destinate ad attività promozionale, di sviluppo e di formazione, all'adeguamento dell'infrastruttura informatica, al potenziamento della Struttura operativa, a copertura delle spese all'occorrenza derivanti dall'attività giudiziale e stragiudiziale a supporto degli associati e/o per la gestione ed il contrasto alle omissioni contributive nonché alla copertura degli oneri amministrativi.

**3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -179.949**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € -179.949 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 5.088.242**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	2.446.205
Quote associative	2.083.053
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	389.433
Trattenute per copertura oneri funzionamento	137.740
Quote iscrizione	31.811
<b>Totale</b>	<b>5.088.242</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ -766.104**

La voce rappresenta il costo del compenso della gestione amministrativa, contabile e del personale del service Previnet incaricato della gestione amministrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -1.185.207**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

**Spese per oneri gestione consulenze finanziarie****€ -179.949**

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-179.949
	<b>-179.949</b>

**Spese per Organi Statutari****€ -207.017**

Descrizione	Importo
Gettoni presenza altri consiglieri	-54.500
Compensi altri consiglieri	-33.500
Compensi altri sindaci	-30.311
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-18.528
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-17.999
Contributo INPS amministratori	-13.668
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-12.035
Gettoni presenza altri sindaci	-9.151
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-7.451
Rimborsi spese altri consiglieri	-4.455
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-3.172
Rimborsi spese altri sindaci	-2.247

	<b>-207.017</b>
--	-----------------

### Spese per Servizi

**€ -435.208**

Descrizione	Importo
Servizi vari	-76.239
Spese per stampa ed invio certificati	-71.263
Prestazioni professionali	-70.211
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-49.569
Consulenze tecniche	-27.694
Funzione di Gestione del Rischio	-24.600
Compensi Società di Revisione	-24.000
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-20.250
Contratto fornitura servizi	-18.108
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-17.999
Spese telefoniche	-11.371
Spese per archiviazione	-10.748
Spese consulenza	-10.151
Spese notarili	-1.505
Rimborso spese società di revisione	-1.500
	<b>-435.208</b>

### Spese per la sede

**€ -87.640**

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-59.034
Spese per gestione dei locali	-15.203
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-7.607
Spese per illuminazione	-5.796
	<b>-87.640</b>

### Altre Spese

**€ -275.393**

Descrizione	Importo
Spese promozionali	-83.682
Contributo annuale Covip	-61.808
Assicurazioni	-27.581
Bolli e Postali	-22.945
Beni strumentali < 516,46 euro	-10.779
Quota associazioni di categoria	-10.000
Spese per organi sociali	-9.964
Viaggi e trasferte	-9.531
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-8.245
Spese hardware e software	-7.460
Spese di assistenza e manutenzione	-7.013
Corsi, incontri di formazione	-6.212
Spese per spedizioni e consegne	-3.167
Spese di rappresentanza	-3.012
Spese varie	-2.218
Imposte e Tasse diverse	-1.322
Vidimazioni e certificazioni	-380
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-74
	<b>-275.393</b>

### d) Spese per il personale

**€ -729.530**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni lorde	-395.293
Contributi previdenziali dipendenti	-108.088
Retribuzioni Direttore	-107.490
T.F.R.	-31.436
Contributi INPS Direttore	-30.699
Mensa personale dipendente	-23.280
Contributi fondi pensione	-14.252
Contributi assistenziali dipendenti	-4.952
Rimborsi spese trasferte Direttore	-4.094
Contributi previdenziali dirigenti	-3.980
Altri costi del personale	-2.220
INAIL	-1.693
Rimborsi spese dipendenti	-1.242
Contributi assistenziali dirigenti	-582
Viaggi e trasferte dipendenti	-229
Arrotondamento attuale	-60
Arrotondamento precedente	60
<b>Totale</b>	<b>-729.530</b>

**e) Ammortamenti**

**€ -15.666**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-9.010
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-4.377
Ammortamento Software	-1.611
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-668
<b>Totale</b>	<b>-15.666</b>

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 438.802**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

**Proventi:**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Altri ricavi e proventi	362.193
Interessi attivi conto ordinario	81.272
Sopravvenienze attive	10.017
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	6.284
Interessi attivi bancari	36
Abbuoni attivi	13

Arrotondamento Attivo Contributi	10
Arrotondamenti attivi	10
<b>Totale</b>	<b>459.835</b>

### Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-18.764
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-937
Oneri bancari	-849
Altri costi e oneri	-362
Arrotondamento Passivo Contributi	-113
Arrotondamenti passivi	-8
<b>Totale</b>	<b>-21.033</b>

Si segnalano i valori più significativi:

- La voce Altri ricavi e proventi accoglie prevalentemente i proventi maturati sul Prestito Titoli.
- Le Sanzioni e interessi su pagamento Imposte sono costituite da sanzioni irrogata da Covip agli organi sociali.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2023.
- I Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

#### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -3.010.486**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

## 3.2 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>5.017.109</b>	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.016.990	-
10-d) Depositi bancari	119	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.388.267.138</b>	<b>1.210.355.419</b>
20-a) Depositi bancari	22.647.240	10.075.377
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	396.328.134	338.389.712
20-d) Titoli di debito quotati	183.430.638	221.410.073
20-e) Titoli di capitale quotati	287.660.279	242.474.349
20-f) Titoli di debito non quotati	24.499.200	21.957.686
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.580.571	2.468.394
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	720.888	450.355
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	143.356	486.448
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	468.652.671	372.132.445
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	604.161	510.580
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>12.032.470</b>	<b>12.208.914</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	11.198.052	12.097.916
40-b) Immobilizzazioni immateriali	20	1.013
40-c) Immobilizzazioni materiali	663.414	9.566
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	170.984	100.419
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>1.988.305</b>	<b>17.583.317</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.407.305.022</b>	<b>1.240.147.650</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>16.162.021</b>	<b>16.939.431</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.162.021	16.939.431
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>471.109.768</b>	<b>373.762.717</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.201.116	1.315.856
	20-e) Debiti per operazioni forward	255.981	314.416
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	468.652.671	372.132.445
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.711.676</b>	<b>1.424.141</b>
	40-a) TFR	627	642
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	423.504	235.675
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.287.545	1.187.824
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>488.983.465</b>	<b>392.126.289</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>918.321.557</b>	<b>848.021.361</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.841.769	13.858.212
	Contributi da ricevere	-13.841.769	-13.858.212
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	1.843.976	2.304.521
	Ristori da ricevere	-1.843.976	-2.304.521
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	9.656	9.287
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-9.656	-9.287
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-12.973.402	374.718
	Controparte c/contratti futures	12.973.402	-374.718
	Valute da regolare	-30.879.730	-32.496.776
	Controparte per valute da regolare	30.879.730	32.496.776

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>370.882</b>	<b>-60.411</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	78.685.850	78.651.707
10-b) Anticipazioni	-21.202.688	-20.464.085
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.305.362	-18.262.757
10-d) Trasformazioni in rendita	-352.719	-729.920
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-37.503.535	-39.255.385
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-950.780	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	116	29
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-698.876</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	119	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-415.475	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-283.520	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>88.367.567</b>	<b>-97.779.659</b>
30-a) Dividendi e interessi	13.532.904	9.611.641
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	74.834.663	-107.391.300
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.026.988</b>	<b>-1.721.366</b>
40-a) Società di gestione	-1.798.785	-1.494.883
40-b) Depositario	-228.203	-226.483
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>85.641.703</b>	<b>-99.501.025</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-117.376</b>	<b>-78.387</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.151.476	2.137.963
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-318.546	-335.663
60-c) Spese generali ed amministrative	-535.362	-448.470
60-d) Spese per il personale	-303.339	-260.813
60-e) Ammortamenti	-6.514	-12.476
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	182.454	28.896
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.287.545	-1.187.824
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>85.895.209</b>	<b>-99.639.823</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-15.595.013</b>	<b>17.583.317</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>70.300.196</b>	<b>-82.056.506</b>

### 3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 21,113.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 22,857.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>40.165.828,270</b>		<b>848.021.361</b>
a) Quote emesse	3.518.186,320	78.685.966	
b) Quote annullate	-3.507.445,068	-78.315.084	
c) Variazione valore quote		69.929.314	
Variazione dell'attivo netto (a + b - c)			70.300.196
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>40.176.569,522</b>		<b>918.321.557</b>

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 370.882, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

### 3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

#### ATTIVITA'

##### 10 - Investimenti diretti

**€ 5.017.109**

Nel corso del 2023 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	-	5.300.510	-283.520	<b>5.016.990</b>
<b>Totale</b>	-	<b>5.300.510</b>	<b>-283.520</b>	<b>5.016.990</b>

##### Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

**€ 5.016.990**

Si riporta di seguito l'indicazione dei fondi chiusi detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	IT0005338204	I.G - OICVM IT NQ	5.016.990	0,36%
<b>Totale</b>			<b>5.016.990</b>	<b>0,36%</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	TOTALE
Quote di OICR non quotati	5.016.990	<b>5.016.990</b>
Depositi bancari	119	<b>119</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.017.109</b>	<b>5.017.109</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	5.016.990	119	<b>5.017.109</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nulla da segnalare.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

### d) Depositi Bancari

**€ 119**

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso il Depositario.

### 20 - Investimenti in gestione

**€ 1.388.267.138**

Le risorse del Fondo sono affidate alle seguenti società che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

- Blackrock
- ARCA SGR S.p.A,
- Pimco Europe GmbH,
- State Street Global Advisor
- Fisher Investments Ireland Ltd

### Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ARCA SGR Spa	242.790.818
Blackrock	267.726.942
State Street Global Advisor (AZ PASS)	153.644.873
Pimco Europe GmbH	117.873.709
Fisher Investments Ireland Ltd	135.155.711
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>917.192.053</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>917.192.053</b>
Crediti Previdenziali	431.217
Prestito titoli	468.652.671
Altre passività della gestione finanziaria debiti su forward pendig	255.981
Debiti per operazioni da regolare	623.620
Debiti per commissioni di overperformance	769.868
Debiti per commissioni di gestione	341.728
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>1.388.267.138</b>

**a) Depositi bancari**

**€ 22.647.240**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario, per € 22.565.793, dai Collateral per € 81.447.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

<b>Conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
PREVIAMBIENTE BIL ARCA cc EUR	1.096.884
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc AUD	340
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc CAD	11.654
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc DKK	10.460
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR	19.128.360
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR COLL	40
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc GBP	25.868
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc JPY	4
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc NZD	4.788
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc SEK	355
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc USD	4.336
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc CHF	600
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc DKK	12.375
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc EUR	918.397
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc GBP	37.316
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc JPY	9.410
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc USD	122.724
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc AUD	24.144
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CAD	23.381
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CHF	8.164
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc DKK	9.686
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc EUR	31.310
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc GBP	23.993

<b>Conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc HKD	18.122
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc ILS	8.074
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc JPY	4.778
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NOK	1.476
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NZD	4.005
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SEK	21.725
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SGD	20.108
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc USD	92.159
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc AUD	14.154
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc CAD	513
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc CHF	31
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc EUR	3.590
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc GBP	261
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc HKD	248
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc SEK	52
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc NOK	167
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc USD	869.909
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc DKK	1.753
PREVIAMBIENTE BIL FISHER cc JPY	79
	<b>22.565.793</b>

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

▪ ARCA	1.096.884
▪ Blackrock	19.186.205
▪ Pimco	1.100.822
▪ State Street	291.125
▪ Fisher	890.757

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

<b>c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali</b>	<b>€ 396.328.134</b>
<b>d) Titoli di debito quotati</b>	<b>€ 183.430.638</b>
<b>e) Titoli di capitale quotati</b>	<b>€ 287.660.279</b>
<b>f) Titoli di debito non quotati</b>	<b>€ 24.499.200</b>

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
1	BUONI ORDINARI DEL TES 28/03/2024 ZERO COUPON	IT0005566184	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.863.680	1,13
2	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	12.830.961	0,91
3	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	11.421.646	0,81
4	BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2024 ZERO COUPON	IT0005557365	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.969.090	0,78
5	BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2024 ZERO COUPON	IT0005555963	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.801.230	0,77
6	BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2024 ZERO COUPON	IT0005559817	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.787.300	0,70
7	BUONI ORDINARI DEL TES 13/09/2024 ZERO COUPON	IT0005561458	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.771.900	0,69
8	BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2024 ZERO COUPON	IT0005575482	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.691.200	0,69
9	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	9.264.872	0,66
10	BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2024 ZERO COUPON	IT0005545469	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.885.070	0,63
11	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2024 ZERO COUPON	IT0005571960	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.869.140	0,63
12	BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2024 ZERO COUPON	IT0005567778	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.765.550	0,62
13	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	8.036.581	0,57
14	BUONI ORDINARI DEL TES 12/01/2024 ZERO COUPON	IT0005529752	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.992.880	0,57
15	BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2024 ZERO COUPON	IT0005532988	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.966.720	0,57
16	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2024 ZERO COUPON	IT0005537094	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.948.240	0,56
17	BUONI ORDINARI DEL TES 12/04/2024 ZERO COUPON	IT0005542516	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.921.200	0,56
18	BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2024 ZERO COUPON	IT0005549388	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.874.480	0,56
19	BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2024 ZERO COUPON	IT0005570855	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.770.880	0,55
20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.836.634	0,49
21	FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/04/2024 ZERO COUPON	FR0128227685	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.756.983	0,48
22	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	6.239.028	0,44
23	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2033 2,3	DE000BU3Z005	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.101.532	0,43
24	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	5.892.504	0,42
25	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	5.565.365	0,40
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2035 4	IT0005508590	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.257.701	0,37
27	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.247.758	0,37
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.139.503	0,37
29	EFSF 11/07/2025 ,5	EU000A1G0DV6	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.832.450	0,34
30	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.350.569	0,31
31	KFW 02/04/2024 0	DE000A2LQSP7	I.G - TDebito Q UE	3.964.080	0,28
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.889.480	0,28
33	FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/02/2024 ZERO COUPON	FR0128070986	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.823.718	0,27
34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.752.394	0,27
35	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	3.727.536	0,26
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2028 3,4	IT0005521981	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.714.730	0,26
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2026 3,5	IT0005514473	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.545.850	0,25
38	BUNDESobligation 13/04/2028 2,2	DE000BU25000	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.541.906	0,25
39	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.476.866	0,25
40	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	3.416.519	0,24
41	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2053 1,8	DE0001030757	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.394.264	0,24
42	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	3.386.781	0,24
43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.359.475	0,24
44	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.309.795	0,24

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
45	JAPAN TREASURY DISC BILL 26/02/2024 ZERO COUPON	JP1741961PB9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.199.002	0,23
46	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.965.781	0,21
47	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.920.543	0,21
48	KOMMUNEKREDIT 24/01/2025 ,5	XS1756367816	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.915.730	0,21
49	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	2.894.995	0,21
50	EUROPEAN UNION 04/07/2025 ,8	EU000A3K4DJ5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.862.680	0,20
51	Altri			579.203.479	41,16
			<b>Totale portafoglio</b>	<b>891.918.251</b>	<b>63,38</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2023

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate di cui si riporta di seguito il dettaglio:

### POSIZIONI DEBITORIE

Acquisto a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2033 3,55	ES0000012L78	29/12/2023	04/01/2024	210.000	EUR	-221.343
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2053 4,5	IT0005534141	29/12/2023	04/01/2024	215.000	EUR	-223.729
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	29/12/2023	02/01/2024	180.000	EUR	-178.542
<b>Totale</b>						<b>-623.614</b>

### POSIZIONI CREDITORIE

Vendita a contanti. Nulla da segnalare.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2023 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	3MO EURO EURIBOR Mar24	CORTA	EUR	-3.373.300
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar24	LUNGA	EUR	5.433.795
Futures	Euro-OAT Future Mar24	LUNGA	EUR	11.046.840
Futures	Short Euro-BTP Fu Mar24	LUNGA	EUR	3.839.400
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar24	CORTA	USD	-534.007
Futures	Euro-BTP Future Mar24	LUNGA	EUR	953.200
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar24	LUNGA	EUR	13.955.760
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-9.193.740
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar24	LUNGA	EUR	141.720
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar24	CORTA	EUR	-4.771.200
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar24	CORTA	EUR	-30.471.870
	<b>Totale</b>			<b>-12.973.402</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	496.888	0,9260	-536.596
DKK	CORTA	8.735.000	7,4529	-1.172.026
GBP	CORTA	13.983.023	0,8691	-16.090.010
GBP	LUNGA	1.302.000	0,8691	1.498.188
JPY	CORTA	1.331.447.886	156,3300	-8.516.906
JPY	LUNGA	343.400.000	156,3300	2.196.635
USD	CORTA	9.788.211	1,1050	-8.858.110
USD	LUNGA	662.000	1,1050	599.095
<b>Totale</b>				<b>-30.879.730</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	200.000	EUR	180.828
2	BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	300.000	EUR	259.008
3	BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	800.000	EUR	777.784
4	A2A SPA 02/11/2033 1	XS2403533263	304.000	EUR	234.341
5	STATE STREET CORP	US8574771031	900	USD	63.090
6	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	2.083	EUR	353.943
7	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	2.256	EUR	64.431
8	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	6.000	GBP	30.433
9	SODEXO SA	FR0000121220	254	EUR	25.303
10	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	4.235	GBP	104.578
11	SEVERN TRENT PLC	GB00B1FH8J72	700	GBP	20.773
12	ENEL SPA	IT0003128367	24.222	EUR	163.014
13	BNP PARIBAS	FR0000131104	3.258	EUR	203.918
14	BNP PARIBAS 04/06/2026 VARIABLE	FR0013465358	500.000	EUR	478.305
15	BNP PARIBAS 23/01/2026 3,375	XS1939253917	300.000	GBP	334.986
16	BNP PARIBAS	FR0000131104	11.984	EUR	750.079
17	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	5.119	EUR	869.820
<b>Totale</b>					<b>4.914.634</b>

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti e dei beneficiari in coerenza con il DM 166/2014.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	175.419.938	197.662.648	21.793.833	1.451.715	<b>396.328.134</b>
Titoli di Debito quotati	10.950.954	102.836.093	68.952.422	691.169	<b>183.430.638</b>
Titoli di Capitale quotati	2.775.417	33.915.957	237.707.562	13.261.343	<b>287.660.279</b>
Titoli di Debito non quotati	-	16.444.783	8.054.417	-	<b>24.499.200</b>
Depositi bancari	22.647.240	-	-	-	<b>22.647.240</b>
<b>Totale</b>	<b>211.793.549</b>	<b>350.859.481</b>	<b>336.508.234</b>	<b>15.404.227</b>	<b>914.565.491</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	388.448.440	185.156.730	30.224.944	21.178.581	625.008.695
USD	892.551	7.179.948	209.008.247	1.170.574	218.251.320
GBP	114.393	14.419.927	10.868.825	87.437	25.490.582
JPY	6.333.992	-	12.604.749	14.272	18.953.013
CHF	538.758	-	6.020.710	8.794	6.568.262
AUD	-	-	5.374.573	38.640	5.413.213
CAD	-	-	4.853.233	35.549	4.888.782
DKK	-	1.173.233	2.151.761	34.273	3.359.267
SEK	-	-	2.865.447	22.132	2.887.579
HKD	-	-	1.886.449	18.370	1.904.819
NOK	-	-	1.028.586	1.643	1.030.229
SGD	-	-	504.902	20.108	525.010
ILS	-	-	178.759	8.074	186.833
NZD	-	-	89.094	8.793	97.887
<b>Totale</b>	<b>396.328.134</b>	<b>207.929.838</b>	<b>287.660.279</b>	<b>22.647.240</b>	<b>914.565.491</b>

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	388.448.440	185.156.730	35.241.934	21.178.700	630.025.804
USD	1,1050	986.269	7.933.843	230.954.113	1.293.484	241.167.709
GBP	0,8691	99.413	12.531.638	9.445.552	75.987	22.152.590
JPY	156,3300	990.192.969	-	1.970.500.411	2.231.142	2.962.924.522
CHF	0,9260	498.890	-	5.575.177	8.143	6.082.210
AUD	1,6263	-	-	8.740.668	62.840	8.803.508
CAD	1,4642	-	-	7.106.104	52.051	7.158.155
DKK	7,4529	-	8.743.988	16.036.860	255.433	25.036.281
SEK	11,0960	-	-	31.795.000	245.577	32.040.577
HKD	8,6314	-	-	16.282.696	158.559	16.441.255
NOK	11,2405	-	-	11.561.821	18.468	11.580.289
SGD	1,4591	-	-	736.703	29.340	766.043
ILS	3,9993	-	-	714.911	32.290	747.201
NZD	1,7504	-	-	155.950	15.391	171.341
BRL	5,3618	-	-	-	-	-
CNY	7,8509	-	-	-	-	-
CZK	24,7240	-	-	-	-	-
HUF	382,8000	-	-	-	-	-
IDR	17.079,710	-	-	-	-	-
KRW	1.433,6600	-	-	-	-	-
MXN	18,7231	-	-	-	-	-
PHP	61,2830	-	-	-	-	-
PLN	4,3395	-	-	-	-	-
THB	37,9730	-	-	-	-	-
TRY	32,6531	-	-	-	-	-

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
ZAR	20,3477	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>1.380.225.981</b>	<b>214.366.199</b>	<b>2.344.847.900</b>	<b>25.657.405</b>	<b>3.965.097.485</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito non quotati	-	0,526	0,500	-	0,517
Titoli di Debito quotati	2,065	2,910	2,079	0,337	2,538
Titoli di Stato quotati	1,464	5,513	1,227	0,845	3,471
Totale obbligazioni	1,500	4,406	1,763	0,680	3,066

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-453.373.573	189.699.001	-263.674.572	643.072.574
Titoli di Debito quotati	-162.157.705	157.371.453	-4.786.252	319.529.158
Titoli di capitale quotati	-25.882.376	31.760.539	5.878.163	57.642.915
Titoli di Debito non quotati	-11.472.157	986.487	-10.485.670	12.458.644
<b>Totale</b>	<b>-652.885.811</b>	<b>379.817.480</b>	<b>-273.068.331</b>	<b>1.032.703.291</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	643.072.574	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	319.529.158	0,000
Titoli di Capitale quotati	8.688	4.470	13.158	57.642.915	0,023
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	12.458.644	0,000
<b>Totale</b>	<b>8.688</b>	<b>4.470</b>	<b>13.158</b>	<b>1.032.703.291</b>	<b>0,001</b>

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 3.580.571**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2023.

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 720.888**

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	431.217
Crediti per operazioni da regolare	289.587
Crediti per penali CSDR da rimborsare	84
<b>Totale</b>	<b>720.888</b>

**p) Crediti per operazioni forward****€ 143.356**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

**q) Deposito a garanzia su prestito titoli****€ 468.652.671**

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

**r) Valutazione e margini su future e opzioni****€ 604.161**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**

-

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 12.032.470****a) Cassa e depositi bancari****€ 11.198.052**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali****€ 20**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Descrizione	Importo
Software	20
<b>Totale</b>	<b>20</b>

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 663.414**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Immobile	653.792
Mobili e arredamento d'ufficio	3.365
Macchine e attrezzature d'ufficio	6.257
<b>Totale</b>	<b>663.414</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore iniziale al 01.01.2023</b>	<b>1.013</b>	<b>9.566</b>
INCREMENTI DA		
Acquisti		658.085
Riattribuzione		1.607
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	670	5.844
Riattribuzione	323	
<b>Valore finale al 31.12.2022</b>	<b>20</b>	<b>663.414</b>

Gli incrementi e decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d ) Altre attività della gestione amministrativa****€ 170.984**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Crediti di imposta****€ 1.988.305**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario per imposta sostitutiva.

**PASSIVITA'****10 - Passività della gestione previdenziale****€ 16.162.021****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 16.162.021**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.961.263
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.520.883
Contributi da riconciliare	3.429.970
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	867.712
Passività della gestione previdenziale	600.249
Erario ritenute su redditi da capitale	534.679
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	369.558
Debiti per cessione quinto stipendio	260.786
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	214.263
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	145.328
Contributi da identificare	60.976
Ristoro posizioni da riconciliare	40.361
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	39.358
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	32.358
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	31.874
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	23.158
Contributi da rimborsare	17.316
Debiti verso aderenti per rendita	11.929
<b>Totale</b>	<b>16.162.021</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2023: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

I debiti per Cessione quinto stipendio rappresentano l'ammontare degli importi trattenuti agli aderenti che il fondo Previambiente è tenuto a versare alle società finanziarie per conto degli stessi a fronte di finanziamenti a loro concessi.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 471.109.768**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.201.116**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	769.868
Debiti per operazioni da regolare	623.620
Debiti per operazioni da regolare	354.505
Debiti per commissione di gestione	341.728
Debiti per commissioni banca depositaria	59.475
Altre passività della gestione finanziaria	51.920
<b>Totale</b>	<b>2.201.116</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future € 255.981**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

**f) Debiti per garanzia su prestito titoli € 468.652.671**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

**30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € -**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 1.711.676**

**a) TFR € 627**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 423.504**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.287.545**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

**50 - Debiti di Imposta****€ -**

Nulla da segnalare.

**Conti d'ordine**

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2023 ma non ancora incassati (€ 13.841.769), dai trasferimenti di competenza 2023 non ancora incassati (€ 9.656) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 1.843.976), da contratti futures (€ -12.973.402) e da valute da regolare (€ -30.879.730).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

**3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo****10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 370.882**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni****€ 78.685.850**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	73.762.547
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.135.690
Trasferimenti in ingresso	1.527.064
Contributi per coperture accessorie	950.780
TFR Progresso	302.057
Contributi per ristoro posizioni	7.712
<b>Totale</b>	<b>78.685.850</b>

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2023 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	43.940.036
Contributi di fonte Dipendente	17.198.764
Contributi di fonte Azienda	12.623.747
<b>Totale</b>	<b>73.762.547</b>

**b) Anticipazioni****€ -21.202.688**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti****€ -18.305.362**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-6.895.263
Riscatto per conversione comparto	-4.623.120
Trasferimento posizione individuale in uscita	-3.132.578
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.027.432
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-484.318
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-90.722
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-51.929
<b>Totale</b>	<b>-18.305.362</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -352.719**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per trasformazione in rendita.

Nel corso del 2023 n. 5 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

**e) Erogazione in forma capitale** **€ -37.503.535**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -950.780**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 116**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**20 - Risultato della gestione finanziaria diretta** **€ -698.876**

La voce 20 è così suddivisa:

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>Plusvalenze/Minusvalenze</b>
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	-283.520
Altri costi	-	-415.475	-
Altri ricavi	119	-	-
<b>Totale</b>	<b>119</b>	<b>-415.475</b>	<b>-283.520</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 88.367.567**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi (30-a)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)</b>	<b>Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)</b>	<b>Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato Quotati	2.982.278	13.833.039	-	-	16.815.317
Titoli di Debito Quotati	4.197.447	7.443.045	-	-	11.640.492
Titoli di Debito non Quotati	1.041.733	610.981	-	-	1.652.714
Titoli di Capitale Quotati	4.742.678	51.464.668	-	-	56.207.346
Titoli di Capitale non Quotati	-	-	-	-	-
OICVM	-	-	-	-	-
Depositi Bancari	568.768	-134.401	-	-	434.367
Differenziale Cambi	-	208.290	-	-	208.290
Futures	-	1.640.204	-	-	1.640.204
Commissioni di Negoziazione	-	-13.158	-	-	-13.158
Saldo gestione amministrativa	-	-283.858	-	-	-283.858
Altri Costi	-	-17.326	-	-	-17.326
Prestito titoli	-	-	-	-	-
Altri Ricavi	-	83.179	-	-	83.179
<b>Totale</b>	<b>13.532.904</b>	<b>74.834.663</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.367.567</b>

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese e oneri diversi.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi e sopravvenienze attive.

#### **40 – Oneri di gestione € -2.026.988**

Sono così costituiti:

##### **a) Società di gestione € -1.798.785**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>
ARCA SGR S.p.A.	-226.018	-
BLACKROCK	-300.591	-308.703
FISHER	-465.388	-177.562
PIMCO	-209.144	-
STATE STREET AZ PASS	-111.379	-
<b>Totale</b>	<b>-1.312.520</b>	<b>-486.265</b>

##### **b) Depositario € -228.203**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023 calcolato ad ogni valorizzazione.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ -117.376**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € -117.376 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 2.151.476**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.187.824
Quote associative	698.216
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	193.064
Trattenute per copertura oneri funzionamento	61.727
Quote iscrizione	10.645
	<b>2.151.476</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -318.546**

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -535.362**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -303.339**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** **€ -6.514**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-3.746
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.820
Ammortamento Software	-670
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	-278
	<b>-6.514</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 182.454**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -1.287.545**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

## 80 - Imposta sostitutiva

**€ -15.595.013**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2023.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2022	(a)	848.021.361	
Saldo Gestione Previdenziale 2023	(b)	370.882	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	933.916.570	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	85.524.327	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		15.704.254
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		69.820.071
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	79.635.230	
Quote dedotte incassate nel 2023	(h)	1.659.641	
Ritenute titoli atipici	(m)	526	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	77.975.063	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2023</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-15.595.013</b>	

## 4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

### 4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>528.119.089</b>	<b>320.922.393</b>
	20-a) Depositi bancari	59.124.326	117.476.050
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	273.096.106	170.474.165
	20-d) Titoli di debito quotati	6.806.041	5.193.866
	20-e) Titoli di capitale quotati	13.527.969	9.275.923
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	1.190.720	16.193.412
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	197.535	111.918
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	255.347	2.057.000
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	173.792.624	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	128.421	140.059
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>2.836.496</b>	<b>16.010.287</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>12.846.307</b>	<b>11.969.141</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	11.813.935	11.836.148
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	29	1.314
	40-c) Immobilizzazioni materiali	930.024	12.411
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	102.319	119.268
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>4.589.595</b>	<b>5.615.059</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>548.391.487</b>	<b>354.516.880</b>

## 4.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>11.182.130</b>	<b>9.386.069</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.182.130	9.386.069
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>187.348.494</b>	<b>17.321.775</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	13.555.870	17.321.775
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	173.792.624	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>2.836.496</b>	<b>16.010.287</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.234.377</b>	<b>1.561.027</b>
	40-a) TFR	879	833
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	514.647	301.813
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.718.851	1.258.381
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>83.301</b>	<b>7.190</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>203.684.798</b>	<b>44.286.348</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>344.706.689</b>	<b>310.230.532</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	19.404.442	17.977.791
	Contributi da ricevere	-19.404.442	-17.977.791
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.585.025	2.989.577
	Ristori da ricevere	-2.585.025	-2.989.577
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	13.536	12.047
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-13.536	-12.047
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-9.256.335	-6.415.647
	Controparte c/contratti futures	9.256.335	6.415.647
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>23.460.086</b>	<b>27.715.690</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	56.102.094	53.658.021
10-b) Anticipazioni	-8.096.561	-7.582.249
10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.995.978	-9.036.561
10-d) Trasformazioni in rendita	-170.556	-40.193
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-10.251.380	-9.283.388
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.127.533	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	60
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>15.286.604</b>	<b>-24.553.547</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.316.208	-94.220
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.553.891	-24.495.275
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	416.505	35.948
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-3.101.884</b>	<b>-3.023.973</b>
40-a) Societa' di gestione	-3.018.717	-2.945.295
40-b) Depositario	-83.167	-78.678
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>12.184.720</b>	<b>-27.577.520</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-59.884</b>	<b>-42.943</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.929.975	2.490.965
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-446.562	-435.445
60-c) Spese generali ed amministrative	-645.849	-523.039
60-d) Spese per il personale	-425.243	-338.343
60-e) Ammortamenti	-9.132	-16.185
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	255.778	37.485
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.718.851	-1.258.381
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>35.584.922</b>	<b>95.227</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.108.765</b>	<b>5.607.869</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>34.476.157</b>	<b>5.703.096</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

#### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 11,963.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 12,354.

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>25.932.127,671</b>		<b>310.230.532</b>
a) Quote emesse	4.420.003,737	56.102.094	
b) Quote annullate	-2.450.779,486	-32.642.008	
c) Variazione valore quote	-	11.016.071	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			34.476.157
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>27.901.351,922</b>		<b>344.706.689</b>

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 23.460.086, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

#### ATTIVITA'

#### 20 - Investimenti in gestione

**€ 528.119.089**

Le risorse del Fondo sono affidate a Credit Suisse Asset Management.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

#### Gestori senza trasferimento di titolarità

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Credit Suisse	340.562.633
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>340.562.633</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>340.562.633</b>
Deposito a garanzia su prestito titoli	173.792.624
Altre passività della gestione finanziaria Altri Valori Mobiliari Swap	12.736.307
Crediti previdenziali	253.041
Debiti commissioni di garanzia	702.947
Debiti per commissioni gestione	66.947
Debiti per operazioni da regolare	4.590
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>528.119.089</b>

**a) Depositi bancari** **€ 59.124.326**

La voce è composta per € 46.504.327 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario e da Collateral per € 12.619.999.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc CHF	2.354
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc DKK	2.837
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc EUR	46.074.434
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc GBP	31.244
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc JPY	47.907
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc NOK	6.982
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc SEK	11.323
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc USD	327.246
<b>Totale</b>	<b>46.504.327</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

**c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali** **€ 273.096.106**

**d) Titoli di debito quotati** **€ 6.806.041**

**e) Titoli di capitale quotati** **€ 13.527.969**

**h) Quote di O.I.C.R:** **€ 1.190.720**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	EUROPEAN UNION BILL 05/04/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EK1	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.619.200	7,22
2	ESM TBILL 18/04/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSB4	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.563.200	7,21
3	FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/04/2024 ZERO COUPON	FR0128227685	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.769.000	4,52
4	TREASURY CERTIFICATES 07/03/2024 ZERO COUPON	BE0312793657	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.870.000	3,62
5	ESM TBILL 07/03/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSE8	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.867.800	3,62
6	FRENCH DISCOUNT T-BILL 13/03/2024 ZERO COUPON	FR0128071000	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.860.600	3,62
7	FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/02/2024 ZERO COUPON	FR0128070986	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.936.400	2,72

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
8	FRENCH DISCOUNT T-BILL 28/02/2024 ZERO COUPON	FR0128070994	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.915.100	2,72
9	EUROPEAN UNION BILL 08/03/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EC8	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.899.950	2,72
10	EUROPEAN UNION BILL 09/02/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EB0	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.961.400	1,82
11	FRENCH DISCOUNT T-BILL 02/05/2024 ZERO COUPON	FR0128071034	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.879.800	1,80
12	EUROPEAN UNION BILL 10/05/2024 ZERO COUPON	EU000A3K4EM7	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.870.700	1,80
13	ESM TBILL 08/02/2024 ZERO COUPON	EU000A3JZSC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.471.950	1,36
14	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.935.000	0,35
15	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2033 3	FR001400H7V7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.560.315	0,28
16	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.289.860	0,24
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.273.961	0,23
18	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2032 ,1	FR0014003N51	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.271.473	0,23
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.041.480	0,19
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	998.810	0,18
21	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	987.480	0,18
22	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	981.960	0,18
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	979.010	0,18
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	972.370	0,18
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	959.850	0,18
26	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	917.470	0,17
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	762.672	0,14
28	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	739.429	0,13
29	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	719.766	0,13
30	FRANCE (GOVT OF) 24/09/2026 2,5	FR001400FYQ4	I.G - TStato Org.Int Q UE	702.828	0,13
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	689.570	0,13
32	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	632.081	0,12
33	BUNDESobligation 10/04/2026 0	DE0001141836	I.G - TStato Org.Int Q UE	570.900	0,10
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	563.616	0,10
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	561.142	0,10
36	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	546.159	0,10
37	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2033 2,3 (13/01/2023)	DE000BU2Z007	I.G - TStato Org.Int Q UE	512.890	0,09
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 28/03/2025 3,4	IT0005534281	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.455	0,09
39	CSIF LX EQUITY CANADA-DBEUR	LU1419778573	I.G - OICVM UE	497.640	0,09
40	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	496.415	0,09
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	485.015	0,09
42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	483.350	0,09
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.680	0,09
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	481.102	0,09
45	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	I.G - OICVM UE	463.992	0,08
46	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2029 ,8	ES0000012K53	I.G - TStato Org.Int Q UE	453.575	0,08
47	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	417.237	0,08
48	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	378.110	0,07
49	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	342.597	0,06
50	IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2	IE00BKFCV568	I.G - TStato Org.Int Q UE	328.013	0,06
51	Altri			21.155.463	3,86
			<b>Totale</b>	<b>294.620.836</b>	<b>53,71</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2023

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data del 31.12.2023 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar24	LUNGA	JPY	-863.806
Futures	EURO FX CURR FUT Mar24	LUNGA	USD	-7.892.817
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar24	LUNGA	GBP	-499.712
<b>Totale</b>				<b>-9.256.335</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	830	GBP	20.496
2	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	348	EUR	463.992
3	VINCI SA	FR0000125486	254	EUR	28.880
4	BNP PARIBAS 17/11/2025 1,5	XS1614416193	100.000	EUR	96.998
5	CSIF LX EQUITY CANADA-DBEUR	LU1419778573	320	EUR	497.640
6	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	LU1587908077	214	EUR	229.088
7	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 09/09/2030 2,75	XS2526839761	100.000	EUR	99.670
8	ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/21)	XS2312746345	100.000	EUR	79.407
9	BNP PARIBAS	FR0000131104	889	EUR	55.643
<b>Totale</b>					<b>1.571.814</b>

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti in coerenza con il DM 166/2014.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.870.120	262.781.832	1.071.142	1.373.012	273.096.106
Titoli di Debito quotati	364.827	4.249.502	1.863.084	328.628	6.806.041
Titoli di Capitale quotati	135.283	1.103.260	12.279.523	9.903	13.527.969
Quote di OICR	-	1.190.720	-	-	1.190.720
Depositi bancari	59.124.326	-	-	-	59.124.326
<b>Totale</b>	<b>67.494.556</b>	<b>269.325.314</b>	<b>15.213.749</b>	<b>1.711.543</b>	<b>353.745.162</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	272.295.996	6.309.303	2.250.128	58.694.434	339.549.861
USD	800.110	496.738	10.451.499	327.246	12.075.593
JPY	-	-	913.330	47.907	961.237
GBP	-	-	547.528	31.245	578.773
CHF	-	-	368.721	2.354	371.075
DKK	-	-	86.482	2.836	89.318
SEK	-	-	70.326	11.323	81.649
NOK	-	-	30.675	6.981	37.656
<b>Totale</b>	<b>273.096.106</b>	<b>6.806.041</b>	<b>14.718.689</b>	<b>59.124.326</b>	<b>353.745.162</b>

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	272.295.996	6.309.303	2.250.127	58.694.434	339.549.860
USD	1,1050	884.122	548.895	11.548.906	361.607	13.343.530
JPY	156,3300	-	-	142.780.879	7.489.301	150.270.180
GBP	0,8691	-	-	475.829	27.153	502.982
CHF	0,9260	-	-	341.436	2.180	343.616
DKK	7,4529	-	-	644.542	21.136	665.678
SEK	11,0960	-	-	780.337	125.640	905.977
NOK	11,2405	-	-	344.802	78.470	423.272
AUD	1,6263	-	-	-	-	-
BRL	5,3618	-	-	-	-	-
CAD	1,4642	-	-	-	-	-
CNY	7,8509	-	-	-	-	-
CZK	24,7240	-	-	-	-	-
HKD	8,6314	-	-	-	-	-
HUF	382,8000	-	-	-	-	-
IDR	17.079,7100	-	-	-	-	-
ILS	3,9993	-	-	-	-	-
KRW	1.433,6600	-	-	-	-	-
MXN	18,7231	-	-	-	-	-
MYR	5,0775	-	-	-	-	-
NZD	1,7504	-	-	-	-	-
PHP	61,2830	-	-	-	-	-
PLN	4,3395	-	-	-	-	-
SGD	1,4591	-	-	-	-	-
THB	37,9730	-	-	-	-	-
TRY	32,6531	-	-	-	-	-
ZAR	20,3477	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>273.180.118</b>	<b>6.858.198</b>	<b>159.166.858</b>	<b>66.799.921</b>	<b>506.005.095</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Debito quotati	1,639	2,421	1,732	4,231	2,278
Titoli di Stato quotati	1,974	0,441	3,365	4,389	0,517
Totale obbligazioni	1,959	0,473	2,331	4,359	0,560

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-774.494.017	9.515.523	-764.978.494	784.009.540
Titoli di Debito quotati	-1.653.779	291.441	-1.362.338	1.945.220
Titoli di capitale quotati	-13.802.755	11.004.620	-2.798.135	24.807.375

Quote di OICR	-344.184	16.469.217	16.125.033	16.813.401
<b>Totale</b>	<b>-790.294.735</b>	<b>37.280.801</b>	<b>-753.013.934</b>	<b>827.575.536</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	784.009.540	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.945.220	0,000
Titoli di Capitale quotati	6.422	3.317	9.739	24.807.375	0,039
Quote di OICR	406	104	510	16.813.401	0,003
<b>Totale</b>	<b>6.828</b>	<b>3.421</b>	<b>10.249</b>	<b>827.575.536</b>	<b>0,001</b>

### l) Ratei e risconti attivi

**€ 197.535**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2023.

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 255.347**

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	253.041
Crediti per operazioni da regolare	2.305
Crediti per penali CSDR da rimborsare	1
<b>Totale</b>	<b>255.347</b>

### q) Deposito a garanzia su prestito titoli

**€ 173.792.624**

Si tratta della liquidità depositata sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

### r) Valutazione e margini su future e opzioni

**€ 128.421**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

### 30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali

**€ 2.836.496**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 12.846.307****a) Cassa e depositi bancari****€ 11.813.935**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali****€ 29**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Software	29
<b>Totale</b>	<b>29</b>

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 930.024**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	4.717
Macchine e attrezzature d'ufficio	8.772
Immobile	916.535
<b>Totale</b>	<b>930.024</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Valore iniziale al 01.01.2023</b>	<b>1.314</b>	<b>12.411</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		922.553
Riattribuzione		3.253
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	939	8.193
Riattribuzione	346	
<b>Valore finale al 31.12.2023</b>	<b>29</b>	<b>930.024</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 102.319

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Crediti d'imposta** € 4.589.595

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**PASSIVITA'****10 - Passività della gestione previdenziale** € 11.182.130**a) Debiti della gestione previdenziale** € 11.182.130

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	4.808.392
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.753.765
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.282.143
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	858.565
Erario ritenute su redditi da capitale	749.554
Passività della gestione previdenziale	386.736
Debiti per cessione quinto stipendio	365.590
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	234.030
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	203.731
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	188.271
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	89.045
Contributi da identificare	85.481
Ristoro posizioni da riconciliare	56.581
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	55.175
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	40.189
Contributi da rimborsare	24.275
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	607
<b>Totale</b>	<b>11.182.130</b>

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2023: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ritorsi posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Gli interessi di mora da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati per il tardato versamento dei contributi che non risultano però ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 187.348.494**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 13.555.870**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	12.736.307
Debiti per commissioni di garanzia	702.947
Debiti per commissione di gestione	66.947
Altre passività della gestione finanziaria	22.995
Debiti per commissioni banca depositaria	22.084
Debiti per operazioni da regolare	4.590
<b>Totale</b>	<b>13.555.870</b>

La voce "Altri valori Mobiliari Swap" riporta la valutazione degli swap stipulati dal gestore per la copertura degli attivi.

**f) Debito per garanzia su prestito titoli** **€ 173.792.624**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

**30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** **€ 2.836.496**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa** **€ 2.234.377**

**a) TFR** **€ 879**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 514.647**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 1.718.851**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

**50 – Debiti d'imposta** **€ 83.301**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

**Conti d'ordine**

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2023 ma non ancora incassati (€ 19.404.442), dai trasferimenti competenza 2023 non ancora incassati (€ 13.536), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.585.025) e dai contratti futures (€ -9.256.335).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

**3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 23.460.086**

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 56.102.094**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	50.581.766
Contributi per coperture accessorie	2.127.533
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.842.671
Trasferimenti in ingresso	1.512.050
TFR Progresso	37.467
Contributi per ristoro posizioni	607
<b>Totale</b>	<b>56.102.094</b>

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2023 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	30.982.311
Contributi di fonte Azienda	12.046.907
Contributi di fonte Dipendente	7.552.548
<b>Totale</b>	<b>50.581.766</b>

**b) Anticipazioni** **€ -8.096.561**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -11.995.978**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-5.571.778
Riscatto per conversione comparto	-2.628.648
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.752.006
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.233.356
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-524.529
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-269.537
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-16.124
<b>Totale</b>	<b>-11.995.978</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -170.556**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per trasformazione in rendita.

Nel corso del 2023 n. 2 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

**e) Erogazione in forma capitale** **€ -10.251.380**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -2.127.533**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 15.286.604**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi (30-a)</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)</b>	<b>Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)</b>	<b>Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)</b>	<b>Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	285.857	7.862.633	-	-	-	<b>8.148.490</b>
Titoli di Debito quotati	131.990	257.267	-	-	-	<b>389.257</b>

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Titoli di Capitale quotati	181.180	1.496.244	-	-	-	<b>1.677.424</b>
Depositi bancari	1.717.181	1.298.479	-	-	-	<b>3.015.660</b>
Quote di OICR	-	1.122.851	-	-	-	<b>1.122.851</b>
Commissioni di negoziazione	-	-10.249	-	-	-	<b>-10.249</b>
Futures	-	137.098	-	-	-	<b>137.098</b>
Altri costi	-	-1.835	-	-	-	<b>-1.835</b>
Saldo gestione amministrativa	-	-104.823	-	-	-	<b>-104.823</b>
Altri ricavi	-	6.547	-	-	-	<b>6.547</b>
Swap	-	489.679	-	-	-	<b>489.679</b>
Differenziale garanzie risultato	-	-	-	-	416.505	<b>416.505</b>
<b>Totale</b>	<b>2.316.208</b>	<b>12.553.891</b>	-	-	<b>416.505</b>	<b>15.286.604</b>

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da sopravvenienze attive e da bonus CSDR.

#### **40 – Oneri di gestione** **€ -3.101.884**

Sono così costituiti:

##### **a) Società di gestione** **€ -3.018.717**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Credit Suisse	-282.893	-2.735.824
<b>Totale</b>	<b>-282.893</b>	<b>-2.735.824</b>

##### **b) Depositario** **€ -83.167**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -59.884**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € -59.884 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 2.929.975

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.380.598
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.258.381
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	195.692
Trattenute per copertura oneri funzionamento	75.108
Quote iscrizione	20.196
	<b>2.929.975</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** € -446.562

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** € -645.849

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** € -425.243

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** € -9.132

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-5.252
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.551
Ammortamento Software	-939
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	-390
	<b>-9.132</b>

**g) Oneri e proventi diversi** € 255.778

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € -1.718.851

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

**80 - Imposta sostitutiva** € -1.108.765

La voce rappresenta il saldo tra il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2023 di cui € -1.025.464 sono stati calcolati sul rendimento del comparto, ed il costo di € -83.301 che deriva

dall'ammontare dell'imposta sostitutiva calcolata sul differenziale liquidato sulla garanzia sulle posizioni individuali.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2022	(a)	310.230.532	
Saldo Gestione Previdenziale 2023	(b)	23.460.086	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	345.815.454	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	12.124.836	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		8.140.489
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		3.567.841
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	8.655.647	
Quote dedotte incassate nel 2023	(h)	3.528.327	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	5.127.320	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2023 comparto Garantito</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-1.025.464</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2023 su garanzie rilasciate al fondo pensione</b>			<b>-83.301</b>

## 4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Azionario

### 4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2023	31/12/2022
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>4.276.074</b>	-
	20-a) Depositi bancari	45.654	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.844.325	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	386.095	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>93.875</b>	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	91.175	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.074	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	626	-
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.369.949</b>	-

### 4.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>23.798</b>	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	23.798	-
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.750</b>	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.750	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.479</b>	-
	40-a) TFR	2	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.387	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.090	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>47.150</b>	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>80.177</b>	-
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>4.289.772</b>	-
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	43.276	-
	Contributi da ricevere	-43.276	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	5.765	-
	Ristori da ricevere	-5.765	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	30	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-30	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## 4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2022
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.086.658</b>	-
10-a) Contributi per le prestazioni	4.139.946	-
10-b) Anticipazioni	-46.829	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-721	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-5.738	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>261.202</b>	-
30-a) Dividendi e interessi	34.070	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	227.132	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-8.249</b>	-
40-a) Societa' di gestione	-7.709	-
40-b) Depositario	-540	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>252.953</b>	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-2.689</b>	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.791	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-996	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.996	-
60-d) Spese per il personale	-948	-
60-e) Ammortamenti	-20	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	570	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.090	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.336.922</b>	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-47.150</b>	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.289.772</b>	-

#### 4.3.4 Nota Integrativa - fase di accumulo

##### Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 è di € 10,495.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>0,000</b>		<b>0</b>
a) Quote emesse	413.472,837	4.139.946	
b) Quote annullate	-4.740,658	-53.288	
c) Variazione valore quote	-	203.114	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.289.772
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>408.732,179</b>		<b>4.289.772</b>

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 4.086.658, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

##### 4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Azionario.

#### ATTIVITA'

##### 20 - Investimenti in gestione

**€ 4.276.074**

Le risorse del Fondo sono affidate a Fisher Investments Ireland Ltd.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

##### Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Fisher Investments Ireland Ltd	3.888.718
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>3.888.718</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>3.888.718</b>
Crediti previdenziali	384.028

Debiti per commissioni gestione	3.328
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>4.276.074</b>

**a) Depositi bancari** **€ 45.654**

La voce è composta per € 45.654 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE AZI FISHER cc EUR	45.654
<b>Totale</b>	<b>45.654</b>

**Titoli detenuti in portafoglio**

**h) Quote di O.I.C.R.:** **€ 3.844.325**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	AMI MSCI WDIUCITS ETF-EHEGD	FR0011660927	I.G - OICVM UE	1.546.689	35,39
2	ISHARES GLB AGG EUR-H ACC	IE00BDBRDM35	I.G - OICVM UE	689.635	15,78
3	ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	I.G - OICVM UE	448.383	10,26
4	AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	I.G - OICVM UE	283.315	6,48
5	INVESCO NASDAQ-100 DIST	IE0032077012	I.G - OICVM UE	229.062	5,24
6	LYXOR MSCI WORLD IT	LU0533033667	I.G - OICVM UE	132.637	3,04
7	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	IE00BWBXM500	I.G - OICVM UE	117.047	2,68
8	ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	IE00B53QG562	I.G - OICVM UE	79.450	1,82
9	SPDR S&P US INDUST SELECT	IE00BWBXM724	I.G - OICVM UE	78.147	1,79
10	SPDR EUROPE FINANCIALS	IE00BKWQ0G16	I.G - OICVM UE	46.189	1,06
11	X MSCI WORLD ENERGY 1C	IE00BM67HM91	I.G - OICVM UE	33.013	0,76
12	SPDR S&P US CON DIS SELECT	IE00BWBXM278	I.G - OICVM UE	31.802	0,73
13	SPDR S&P US HEALTH SELECT	IE00BWBXM617	I.G - OICVM UE	24.170	0,55
14	FIRST TRUST DJ INTERNET ETF	IE00BG0SSC32	I.G - OICVM UE	23.517	0,54
15	AM S&P G CONSUMER S ETF DR U	IE000ZIJ5B20	I.G - OICVM UE	21.699	0,50
16	X MSCI WORLD MATERIALS	IE00BM67HS53	I.G - OICVM UE	21.189	0,48
17	VANG FTSE EUR EURD	IE00B945VV12	I.G - OICVM UE	19.557	0,45
18	ISHARES MSCI JAPAN	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	18.824	0,43
			<b>Totale</b>	<b>3.844.325</b>	<b>87,98</b>

**Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2023**

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

**Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio**

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni in contratti derivati.

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano situazione di conflitto di interessi.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR	-	3.844.325	-	-	3.844.325
Depositi bancari	45.654	-	-	-	45.654
<b>Totale</b>	<b>45.654</b>	<b>3.844.325</b>	-	-	<b>3.889.979</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	3.844.325	45.654	3.889.979
<b>Totale</b>	-	-	<b>3.844.325</b>	<b>45.654</b>	<b>3.889.979</b>

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	-	-	3.844.325	45.654	3.889.979
<b>Totale</b>		-	-	<b>3.844.325</b>	<b>45.654</b>	<b>3.889.979</b>

## Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-3.688.913	64.990	-3.623.923	3.753.903
<b>Totale</b>	<b>-3.688.913</b>	<b>64.990</b>	<b>-3.623.923</b>	<b>3.753.903</b>

## Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	5.961	29	5.990	3.753.903	0,160
<b>Totale</b>	<b>5.961</b>	<b>29</b>	<b>5.990</b>	<b>3.753.903</b>	<b>0,160</b>

## n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 386.095**

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	384.028
Crediti per commissioni di retrocessione	2.059

Denominazione	Importo
Crediti per penali CSDR da rimborsare	8
<b>Totale</b>	<b>386.095</b>

### 30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

€ 93.875

#### a) Cassa e depositi bancari

€ 91.175

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

#### c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.074

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	10
Macchine e attrezzature d'ufficio	20
Immobile	2.044
<b>Totale</b>	<b>2.074</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
<b>Valore iniziale al 01.01.2023</b>	-	-
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti		2.058
Riattribuzione	2	35
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	2	19
Riattribuzione		
<b>Valore finale al 31.12.2023</b>	-	<b>2.074</b>

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere

coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 626**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**50 – Crediti d’imposta** **€ -**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l’Erario per l’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio.

**PASSIVITA’**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 23.798**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 23.798**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	10.724
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	8.917
Erario ritenute su redditi da capitale	1.672
Debiti per cessione quinto stipendio	815
Passività della gestione previdenziale	654
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	454
Contributi da identificare	191
Ristoro posizioni da riconciliare	126
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	123
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	67
Contributi da rimborsare	55
<b>Totale</b>	<b>23.798</b>

La somma indicata differisce dall’importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2023: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Gli interessi di mora da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati per il tardato versamento dei contributi che non risultano però ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 3.750**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 3.750**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	3.328
Debiti per commissioni banca depositaria	233
Altre passività della gestione finanziaria	189
<b>Totale</b>	<b>3.750</b>

**30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali** **€ -**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Passività della gestione amministrativa** **€ 5.479**

**a) TFR** **€ 2**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 1.387**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 4.090**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

**50 – Debiti d'imposta** **€ 47.150**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

## Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2023 ma non ancora incassati (€ 43.276), dai trasferimenti competenza 2023 non ancora incassati (€ 30), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 5.765).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

### 3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale € 4.086.658

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

#### a) Contributi per le prestazioni € 4.139.946

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.264.495
Contributi	638.710
Trasferimenti in ingresso	186.965
TFR Progresso	43.955
Contributi per coperture accessorie	5.738
Contributi per ristoro posizioni	83
<b>Totale</b>	<b>4.139.946</b>

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2023 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	407.229
Contributi di fonte Azienda	102.783
Contributi di fonte Dipendente	128.698
<b>Totale</b>	<b>638.710</b>

#### b) Anticipazioni € -46.829

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

#### c) Trasferimenti e riscatti € -721

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-654
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-67
<b>Totale</b>	<b>-721</b>

**f) Premi per prestazioni accessorie****€ -5.738**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 261.202**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	3.539	-2	-	-	-	<b>3.537</b>
Quote di OICR	30.531	226.391	-	-	-	<b>256.922</b>
Commissioni di negoziazione	-	-3.364	-	-	-	<b>-3.364</b>
Commissioni di retrocessione	-	4.663	-	-	-	<b>4.663</b>
Altri costi	-	-	-	-	-	-
Saldo gestione amministrativa	-	-751	-	-	-	<b>-751</b>
Altri ricavi	-	195	-	-	-	<b>195</b>
<b>Totale</b>	<b>34.070</b>	<b>227.132</b>	-	-	-	<b>261.202</b>

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da bonus CSDR.

**40 – Oneri di gestione****€ -8.249**

Sono così costituiti:

**a) Società di gestione****€ -7.709**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Fisher	-7.709	-
<b>Totale</b>	<b>-7.709</b>	-

**b) Depositario****€ -540**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2023, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -2.689**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € -2.689 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 6.791**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Quote associative	4.239
Quote iscrizione	970
Trattenute per copertura oneri funzionamento	905
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	677
	<b>6.791</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -996**

La voce rappresenta il costo del Service amministrativo incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -3.996**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -948**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** **€ -20**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-12
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-6
Ammortamento Software	-2
	<b>-20</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 570**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -4.090**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

## 80 - Imposta sostitutiva

**€ -47.150**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2023.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2022	(a)	0	
Saldo Gestione Previdenziale 2023	(b)	4.086.658	
ANDP 31/12/2023 lordo di imposta sostitutiva	(c)	4.336.922	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	250.264	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		9.507
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		240.757
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	246.699	
Quote dedotte incassate nel 2023	(h)	10.947	
Ritenute titoli atipici	(m)	-	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	235.752	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2023</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-47.150</b>	